

## 资金面略有收敛；债市震荡走弱

**【内容摘要】** 10月16日，资金面略有收敛，主要回购利率小幅上行；债市震荡走弱；碧桂园地产“22碧地03”拟于10月18日召开持有人会议，审议提前兑付本息议案；中国金茂拟公开挂牌出售金茂三亚全部股权及债权，最低代价约18.49亿元；远洋集团截至6月底未经审核负债1813.5亿元，若重组生效未来十年可产生28亿美元偿债资金；转债市场有所反弹，转债个券多数上涨；海外方面，各期限美债收益率普遍下行，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

### 一、债市要闻

#### （一）国内要闻

**【央行、科技部联合发文要求整合各类政策资源支持科技金融发展】**近日，央行、科技部联合印发《关于做好重点地区科技金融服务的通知》，指导和推动北京、长三角、粤港澳大湾区等科技要素密集地区做好科技金融服务。《通知》提出，整合各类政策资源支持科技金融发展，完善企业科创属性评价、投融资对接、风险分担补偿等机制。提升金融支持强度和水平，用好用足科技创新和技术改造再贷款等结构性货币政策工具，扩大辖区科技型企业贷款投放。将承销和投资科技型企业债券情况纳入科技金融服务效果评估，推动科创票据发行规模增长。

**【香港多项重磅政策规划出炉】**10月16日，香港特区行政长官李家超发表《行政长官2024年施政报告》。在资本市场方面，《施政报告》提出：鼓励更多上市公司增加人民币股票交易柜台，扩大人民币股票范围；进一步优化上市批核流程的具体措施，吸引国际企业来港上市，同时推动内地大型企业赴港上市，争取短期内实现更多标志性的IPO；提升市场效率及降低交易成本；将香港建设成为国际黄金交易中心；扩大人民币债券发行；争取国家财政部增加在港发行国债的规模和频率，以及尽快在香港推出离岸国债期货；积极与内地商讨为“债券通”（南向通）适度扩容；争取与中东等地区的大型主权基金合作，共同出资成立基金，投资内地及其他地区的资产。

**【央行研究局副局长张蓓：中国绿色金融体系建设取得重要进展】**“2024 ESG全球领导者大会”于10月16日-18日在上海召开。央行研究局副局长张蓓演讲。张蓓表示，中国绿色金融

市场跻身全球最大的绿色金融市场之一，绿色债券规模居世界前列，绿色保险、基金等产品快速发展。截至今年6月末，本外币绿色贷款余额 34.76 万亿元，境内绿色债券存量大概 2 万亿元。

### 【2024 年三季度经济学家问卷调查显示，一揽子增量政策改善预期，经济学家看好股汇楼市】

近期，证券时报发起“时报经济眼：2024 年三季度经济学家问卷调查”。经济学家对一揽子增量政策评价积极，看好增量政策落地见效改善经济基本面，推动楼市销售回暖，吸引外资流入，推动四季度经济企稳向好。多数受访者认为，四季度经济工作的关键是落实好一揽子增量政策，尤其是增量财政政策要尽可能在年内发力。受访者看好年内提高超长期特别国债发行规模或提高预算赤字，还建议提前下达部分明年的超长期特别国债和专项债券额度。

## （二）国际要闻

【英国 9 月 CPI 同比上涨 1.7%，三年半来首次跌破央行目标】10 月 16 日，英国国家统计局发布的数据显示，9 月英国 CPI 同比增长 1.7%，较前值 2.2% 明显下滑，低于经济学家预期的 1.9% 及英国央行此前预期的 2.1%。这一通胀率触及 2021 年 4 月以来最低水平，并首次降至英国央行 2% 目标水平下方。通胀放缓的原因包括机票、汽油价格大幅下滑以及服务业通胀明显放缓。英国 9 月服务业通胀率为 4.9%，低于预期值 5.2%。随通胀显著降温，交易员加大对英国央行年内降息的押注，预计到年底该行将再降息 42bp，高于此前的 35bp。交易员预计，英国央行 11 月降息幅度为 24bp，高于此前的 21bp。本月初，英国央行行长贝利在接受采访时表示，英国央行之前担心生活成本的压力持续高企，目前看来并没有这样，这让他感到鼓舞。如果通胀方面的消息持续向好，那么他会看到更加激进的降息机会。

## （三）大宗商品

【国际原油期货继续下跌，国际天然气期货转跌】10 月 16 日，WTI 11 月原油期货收跌 0.19 美元，跌幅 0.27%，报 70.39 美元/桶；布伦特 12 月原油期货收跌 0.03 美元，跌幅 0.04%，报 74.22 美元/桶；COMEX 黄金期货涨 0.41%，报 2689.90 美元/盎司；NYMEX 国际天然气期货价格收跌 4.34% 至 2.378 美元/百万英热单位。

## 二、资金面

## （一）公开市场操作

10月16日，央行公告称，为对冲MLF和公开市场逆回购到期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，当日以固定利率、数量招标方式开展了6424亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.50%。Wind数据显示，当日有610亿元逆回购和7890亿元MLF到期，因此单日净回笼资金2076亿元。

## （二）资金利率

10月16日，受巨量MLF到期且延后续做干扰，资金面略有收敛，主要回购利率小幅上行。当日DR001上行5.49bp至1.471%，DR007上行6.31bp至1.637%。

类别	名称	当日:%	较前一交易日变动:bp
质押式回购加权利率	R001	1.608	6.11
	R007	1.869	4.29
	DR001	1.471	5.49
	DR007	1.637	6.31
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.460	5.30
	Shibor:1W	1.590	7.30
	Shibor:2W	1.861	-4.60
	Shibor:1M	1.819	-0.10
	Shibor:3M	1.846	0.40
	Shibor:6M	1.895	0.40
	Shibor:9M	1.915	0.20
	Shibor:1Y	1.932	0.20
回购定盘利率	FR001	1.630	8.00
	FR007	1.900	2.00
	FR014	1.950	0.00

数据来源：Wind，东方金诚

## 三、债市动态

### （一）利率债

#### 1. 现券收益率走势

10月16日，周四将召开房地产相关发布会，市场对政策发力的预期升温，同时对未来政府债券供给有所担忧，加之股债跷跷板效应，债市由此震荡走弱。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券240011收益率上行1.75bp至2.1225%；10年期国开债活跃券240210收益率上行1.50bp至2.2060%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	240015	1.4425	0.00
	3Y	240016	1.6300	-0.50
	5Y	240014	1.8000	2.00
	7Y	240013	1.9975	0.75
	10Y	240011	2.1225	1.75
	30Y	2400001	2.3050	2.40
国开债	1Y	200212	1.7100	2.00
	3Y	220208	1.8050	2.75
	5Y	240203	1.8750	2.75
	7Y	210215	2.1000	0.50
	10Y	240210	2.2060	1.50

数据来源：Wind，东方金诚

## 2. 债券招标情况

名称	期限 (年)	发行规模 (亿元)	中标收益率	全场倍数	边际倍数
24进出清发07(增发11)	7Y	20	2.0725	5.06	14
24贴现国债61	63D	200.7	1.1943	2.52	1.7742
24贴现国债62	91D	600	1.3284	2.00	10
24特别国债03(续2)	50Y	300	2.3252	2.69	5.3846
24农发31(增2)	1.0548Y	110	1.5145	2.49	1.1905
24农发30(增2)	10Y	140	2.1984	2.56	2.1215

数据来源：Wind，东方金诚

### (二) 信用债

#### 1. 二级市场成交异动

10月16日，5只产业债成交价格偏离幅度超10%，为“22万科06”跌超11%，“H1融创03”跌超33%，“H0融创03”跌超36%；“H0阳城04”涨35%，“H8龙控05”涨超68%。

10月16日，1只城投债成交价格偏离幅度超10%，为“22万科06”跌超11%，“H1融创03”跌超33%，“H0融创03”跌超36%；“H0阳城04”涨35%，“H8龙控05”涨超68%。

## 2. 信用债事件

- **碧桂园地产**：公司公告，“22碧地03”拟于10月18日召开持有人会议，审议提前兑付本息议案。该债券余额2亿元，票面利率4%。
- **中国金茂**：公司公告，董事会已批准通过北交所公开挂牌转让方式出售金茂三亚100%股权及相关债权，最低代价约18.49亿元。
- **大发地产**：公司公告，公司及全资子公司垠壹香港被香港法院颁令清盘，破产管理署署长获委任为临时清盘人。
- **金科股份**：公司公告，经管理人研究决定，将意向投资人重整投资方案的提交期限延长至11月8日。
- **远洋集团**：公司公告，截至6月底未经审核负债1813.5亿元，其中流动负债约1396.4亿元，受重组所限的金融负债未尝本金总额约56.36亿美元；若重组生效公司预计未来十年可产生28亿美元现金，用于偿还新贷款和新票据。
- **山东如意科技**：公司公告，近期公司涉及多起失信被执行、重大被执行等案件，失信被执行人案件涉案金额总计超过20万元，重大执行案件执行标的超17亿元。
- **张家经投**：公司公告，子公司武陵源产发因借款合同纠纷被判决履行约1.72亿元担保赔偿，现已达成民事和解分期履行。
- **冀中能源集团**：公司公告，拟将“23冀中能源MTN009(科创票据)”票息下调172BP至2.65%，10月17日起回售申请。

## (三) 可转债

### 1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指涨跌互见】10月16日，A股表现有所分化，沪指微升险守3200点，成渝股集体爆发，房地产板块震荡走强，上证指数收涨0.05%，深证成指、创业板指分别收跌1.01%、2.21%，两市成交额缩量至1.38万亿元。当日，申万一级行业大多上涨，上涨行业中，房地产涨超5%，领涨市场，银行、建筑材料涨超2%；下跌行业中，电力设备、电子、商贸零

售、通信、国防军工跌逾 1%。

【**转债市场主要指数集体收涨**】10月16日，转债市场有所反弹，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收涨 0.55%、0.65%、0.43%。当日，转债市场成交额 903.29 亿元，较前一交易日缩量 111.75 亿元。转债市场个券多数上涨，534 支转债中，382 支上涨，147 支下跌，5 支持平。当日，上涨个券中，城地转债继续涨停 20%，晶瑞转债涨超 11%，惠城转债涨超 7%，佳禾转债涨超 6%；下跌个券中，远信转债跌逾 19%，卡倍转 02 跌逾 14%，红相转债跌逾 10%，调整幅度较大。

当日前五大涨幅个券				当日前五大跌幅个券			
名称	涨幅 (%)	正股表现	申万行业	名称	跌幅 (%)	正股表现	申万行业
城地转债	20.00	10.01	计算机	卡倍转02	-20.00	-10.61	汽车
应急转债	16.68	16.47	国防军工	科蓝转债	-6.06	-5.57	计算机
远信转债	15.87	5.72	机械设备	天路转债	-5.24	2.44	建筑材料
红相转债	14.25	5.59	电力设备	孩王转债	-5.11	-5.60	商贸零售
蒙娜转债	7.93	-1.28	轻工制造	天源转债	-4.46	-4.49	环保

数据来源：Wind，东方金诚

## 2. 转债跟踪

- 今日（10月17日），国检转债、洛凯转债开启网上申购。
- 10月16日，帝欧转债、威唐转债公告董事会提议下修转股价格；海顺转债、科顺转债公告不下修转股价格；信测转债公告预计触发转股价格下修条件。
- 10月16日，大叶转债公告预计触发提前赎回条件。

## （四）海外债市

### 1. 美债市场

10月16日，各期限美债收益率普遍下行。其中，2年期美债收益率下行 2bp 至 3.93%，10年期美债收益率下行 1bp 至 4.02%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	3.93	-2.00
3Y	3.84	-2.00
5Y	3.84	-2.00
7Y	3.92	-1.00
10Y	4.02	-1.00

数据来源: iFinD, 东方金诚

10月16日, 2/10年期美债收益率利差扩大1bp至9bp; 5/30年期美债收益率利差保持在46bp不变。

10月16日, 美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率下行1bp至2.27%。

## 2. 欧债市场

10月16日, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。其中, 德国10年期国债收益率下行5bp至2.18%, 法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别下行4bp、6bp、5bp和9bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.18	-5.00
	法国	2.92	-4.00
	意大利	3.41	-6.00
	西班牙	2.90	-5.00
	英国	4.07	-9.00

数据来源: 英为财经, 东方金诚

## 3. 中资美元债每日价格变动 (截至10月16日收盘)

	日变动 (%)	信用主体	债券代码	债券余额 (亿美元)	到期日	收益率 (%)	月变动 (%)
单日涨幅前 10	4.7	融创中国	SUNAC 7 07/09/25	6.0	2025-7-9	165.6	2.2
	3.3	海伦堡中国控股有限公司	HLBCNH 11 10/08/23	0.0	2023-10-8	31.8	2.8
	2.8	中国信达金融有限公司(2017)I	CCAMCL 5 02/08/48	2.0	2048-2-8	7.5	0.5
	2.3	上饶市交通建设投资集团有限公司	SHARAO 8 ½ 10/11/26	0.7	2026-10-11	10.2	-4.0
	2.0	海伦堡中国控股有限公司	HLBCNH 8 11/07/24	3.2	2024-11-7	160.6	2.8
	1.1	RKPF海外2019 A 有限公司	ROADKG 5.9 03/05/25	2.2	2025-3-5	53.6	2.2
	0.7	佳源国际控股	JIAYUA 7 01/27/25	1.0	2025-1-27	587.0	-0.1
	0.7	启迪科华有限公司	THSCPA 7.95 05/13/24	3.8	2024-5-13	854.7	-1.9
	0.7	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 10 02/12/23	0.3	2023-2-12	763.9	-0.4
	0.6	RKPF海外2019 A 有限公司	ROADKG 6 09/04/25	3.0	2025-9-4	56.7	0.8
单日跌幅前 10	-2.0	景程有限公司	TIANHL 13 11/06/22	6.5	2022-11-6	693.5	-2.0
	-2.1	华住集团	HTHT 3 05/01/26	5.0	2026-5-1	-1.5	-2.4
	-2.6	金地永隆投资有限公司	GEMDAL 4.95 08/12/24	4.8	2024-8-12	5.1	-5.7
	-2.9	万科地产(香港)有限公司	VNKRLE 3.975 11/09/27	10.0	2027-11-9	541.5	-2.0
	-3.9	理想汽车	LI 0 ¼ 05/01/28	8.6	2028-5-1	-6.5	-5.7
	-4.0	联想集团	LENOVO 2 ½ 08/26/29	6.8	2029-8-26	-0.7	4.5
	-6.6	中芯国际	SMIZCH 2 PERP	5.7	永续债	0.9	30.9
	-6.7	拼多多	PDD 0 10/01/24	2.1	2024-10-1	-75.9	7.7
	-8.2	联想集团	LENOVO 3 ¾ 01/24/24	2.2	2024-1-24	-129.5	12.2
-20.3	一嗨租车	EHICAR 7 ¾ 11/14/24	4.0	2024-11-14	65.2	-16.0	